

## ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ БИЗНЕСА: ПРОБЛЕМА ПОВЫШЕНИЯ

### ШЛАПАКОВА НАТАЛЬЯ АЛЕКСАНДРОВНА

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика, организация и управление производством», ФГОБУ ВО «Пензенский государственный университет архитектуры и строительства», Россия, г. Пенза, e – mail: [shlapakova-natalya@mail.ru](mailto:shlapakova-natalya@mail.ru), телефон: +79374141440.*

### ГАЛКИНА НАДЕЖДА ПЕТРОВНА

*Студентка 4 курса, направление подготовки 38.03.01 «Экономика», Институт экономики и менеджмента, ФГОБУ ВО «Пензенский государственный университет архитектуры и строительства», Россия, г. Пенза, e – mail: [nadi-galkina@rambler.ru](mailto:nadi-galkina@rambler.ru), телефон: +79374366535.*

### Аннотация

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Наиболее общим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Финансово-устойчивое предприятие имеет ряд преимуществ, например, в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и потребителей, более независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры.

**Ключевые слова:** финансы, финансовая устойчивость, кредиты.

### Введение

При организации деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. Важнейшую роль в этой сфере занимает оценка финансовой устойчивости организации.

Финансовое состояние предприятия, по мнению большинства отечественных и зарубежных авторов, оценивается, прежде всего, его финансовой устойчивостью и платёжеспособностью. Результаты анализа финансовой устойчивости любого хозяйствующего субъекта являются важнейшей характеристикой его деятельности и финансово-экономического благополучия, характеризуют результат его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержат необходимую информацию для инвесторов, а также отражают способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал в интересах учредителей и других совладельцев.

### Основная часть

В отечественной теории и практике экономического анализа финансовое состояние и инвестиционная привлекательность предприятия оцениваются уровнем его ликвидности и платёжеспособности, рентабельности и деловой активности, финансовой устойчивости и т. д. Важнейшей характеристикой организации является уровень её финансовой устойчивости.

В нынешних условиях прогрессирующего упадка экономики и кризиса, платёжеспособности аналитической работе на предприятии, и прежде всего финансовой сфере, необходимо уделять самое пристальное внимание. Чрезвычайно важно оперативно и системно отслеживать показатели-индикаторы финансового состояния предприятия, позволяющие в своей совокупности своевременно контролировать наличие и движение финансовых потоков, обеспеченность собственными оборотными средствами и их

маневренность, своевременно отслеживать уровень собственных финансовых ресурсов, их использование и пополнение.

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. Однако партнеров и акционеров интересует не процесс, а результат, то есть сами показатели и оценки финансового состояния, которые можно определить на базе данных официальной публичной отчетности.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана со структурой баланса предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Но степень зависимости от кредиторов оценивается не только соотношением заемных и собственных источников средств. Это более многогранное понятие, включающее оценку и собственного капитала, и состава оборотных и в необоротных активов, и наличие или отсутствие убытков и т.д.

Кроме того, финансовое состояние предприятия небезразлично налоговым органам – с точки зрения способности предприятия своевременно и полностью уплачивать налоги. Наконец, финансовое состояние предприятия является главным критерием для банков при решении вопроса о целесообразности выдачи ему кредита, размерах процента и срока.

Таким образом, от улучшения показателей финансового состояния предприятия зависят его экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами.

Под воздействием внутренних и внешних факторов финансовое состояние предприятия постоянно изменяется, поэтому ни само предприятие, ни участников рынка не удовлетворяют дискретные отчетные данные о финансовом состоянии предприятия. Им необходимо знать и качественную характеристику финансового состояния, то есть насколько оно устойчиво во времени, как долго оно может сохраняться под воздействием внутренних и внешних факторов, и какие упреждающие меры необходимо предпринять для сохранения этого нормального состояния или для выхода из предкризисного или кризисного состояния.

Для решения среднесрочных и стратегических задач по развитию предприятия руководству необходимо иметь соответствующий инструментарий для оценки и прогнозирования изменения финансовой устойчивости.

Практически применяемые сегодня в России методы анализа финансово-экономического состояния предприятия отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесены и вносятся изменения, в целом она ещё не соответствует потребностям управления предприятием в рыночных условиях, поскольку существующая отчетность предприятия не содержит какого-либо специального раздела или отдельной формы, посвященной оценке финансовой устойчивости отдельного предприятия. Финансовый анализ предприятия проводится факультативно и не является обязательным.

У предприятия, с одной стороны, возникает потребность в наличии своевременной и полной информации для принятия управленческих решений и оценки их результатов. С другой стороны, предприятие должно предоставить соответствующую информацию и тем, кто инвестировал (или собирается инвестировать) в него свои средства. Наряду с этим, и в условиях рынка продолжает сохраняться необходимость отчета перед государством о правильности налоговых отчислений.

Финансовая устойчивость предприятия – это независимость его в финансовом отношении и соответствие состояние активов и пассивов компании задачам финансово-хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость – одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость

определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов [2, с.163].

Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов. В данном случае ликвидные активы – не все оборотные активы, которые можно быстро превратить в деньги без ощутимых потерь стоимости по сравнению с балансовой, а только их часть. В составе ликвидных активов – запасы и незавершенное производство. Их превращение в деньги возможно, но его нарушит бесперебойную деятельность предприятия. Речь идет лишь о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их движения. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже.

Рассмотрим статистику по предприятиям Пензенской области согласно данным Росстата.

За январь-июль 2018г. положительный сальдированный финансовый результат организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных (муниципальных) учреждений) составил 2137,2 млн руб. против положительного финансового результата за январь-июль 2017г. в сумме 6192,2 млн руб.

В январе-июле 2018г. прибыль получили 225 организаций в размере 6405,5 млн руб., 147 организаций имели убыток на сумму 4268,3 млн руб. Соотношение прибыльных и убыточных организаций составило: 60,5% – прибыльных, 39,5% – убыточных; в январе-июле 2017г. – 64,2% и 39,5% соответственно.

На 1 августа 2018г. суммарная задолженность по обязательствам (кредиторская, задолженность по кредитам банков и займам) составила 224936,1 млн руб., из неё просроченная – 3473,7 млн руб., или 1,5% от общей суммы задолженности (на 1 июля 2018г. – 1,5%, на 1 августа 2017г. – 1,7%). Кредиторская задолженность (без задолженности по кредитам банков и займам) на 1 августа 2018г. сложилась в размере 94358,1 млн руб., из неё просроченная – 3405,2 млн руб., или 3,6% (на 1 июля 2018г. – 3,4%, на 1 августа 2017г. – 3,6%).

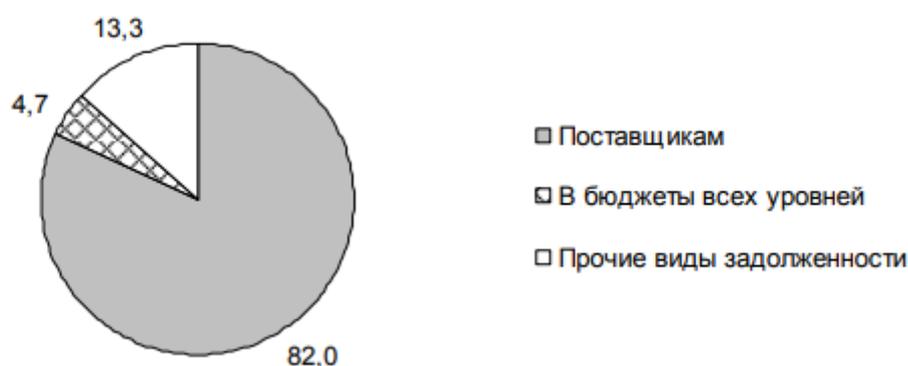


Рис. 1. Структура просроченной кредиторской задолженности по предприятиям Пензенской области на 1 августа 2018 г.

Из общей кредиторской задолженности на 1 августа 2018г. на задолженность поставщикам приходилось 55,6% (52482,0 млн руб.). Из просроченной задолженности на обязательства перед поставщиками приходилось 82,0% (2793,9 млн руб.). Из общей задолженности поставщикам 26,7% (13998,7 млн руб.) составляла задолженность

организаций обрабатывающих производств, из которой 2,1% (296,1 млн руб.) – просроченная.

Данная статистика означает, что по сравнению с 2017 годом, прибыль организаций Пензенской области стала снижаться. А вот кредиторская задолженность растет. Что говорит об общем снижении финансовой устойчивости предприятий Пензенской области.

На финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние ряд факторов, которые полностью или частично зависят от предприятия (операционные, инвестиционные, финансовые факторы) или являются независимыми (внешнеэкономические, рыночные, другие факторы).

В экономической литературе рассматриваются три основных направления обеспечения финансовой устойчивости: организационно-структурная устойчивость (адекватность структуры предприятия выбранной стратегии развития и рыночной конъюнктуре), устойчивость ресурсной базы (зависимость деятельности от состояния экономики; контроль отраслевых финансовых потоков; содержание и уровень сотрудничества предприятия с субъектами рыночной инфраструктуры) и коммерческая устойчивость (развитость взаимоотношений с государством, другими предприятиями, клиентами, дебиторами и кредиторами). Целесообразным является выделение еще одного направления — устойчивость капитальной базы, которую можно охарактеризовать как совокупность внесенных учредителями и акционерами собственных средств.

Рост финансовой устойчивости предприятий зависит от многих факторов. Более всего темпы роста показателей финансовой устойчивости зависят от рентабельности продажи, оборотности капитала, финансовой активности по привлечению средств, нормы распределения доходов на инвестиционные потребности.

В условиях становления рыночных отношений каждый субъект хозяйствования должен владеть достоверной информацией о финансовой устойчивости как собственного предприятия, так и своих партнеров. Оценки финансовой устойчивости дает возможность внешним субъектам анализа (банкам, партнерам, контролирующим органам) определить финансовые возможности предприятия на перспективу, дать оценку финансовой независимости от внешних источников, составить в общей форме прогноз будущего финансового состояния.

Эффективное управление внутренними факторами деятельности субъекта хозяйствования для повышения финансовой устойчивости должно предусматривать: оптимизацию состава и структуры активов, рационализацию их оборота; эффективное размещение собственных финансовых ресурсов и мобилизацию привлеченного капитала; обеспечение самофинансирования за счет прибыли, оптимизации налоговых платежей, эффективной амортизационной политики; ликвидацию задолженности.

Создание благоприятной внешней среды для повышения финансовой устойчивости следует осуществлять по направлениям: формирование многоукладной экономики; предоставление правовому обеспечению большей динамичности, качества и социально-экономической результативности; усовершенствование системы налогообложения, ценовой политики и кредитной системы.

Укрепление финансовой устойчивости предприятия возможно при условии достижения оперативных целей, а именно: избавление предприятия от неплатежеспособности; возобновление финансовой устойчивости предприятия; смена финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста; увеличение объема позитивного денежного потока; снижение объемов потребления инвестиционных ресурсов предприятия в текущем периоде.

Избавление от неплатежеспособности — наиболее важная задача, поскольку когда предприятие может своевременно погасить свои долги перед кредиторами, это свидетельствует об установлении системы расчетов и предупреждает возникновение процедуры банкротства. [3, с.84] Хотя неплатежеспособность предприятия может быть ликвидирована за счет выполнения перечня финансовых мероприятий, факторы, которые привели к неплатежеспособности, могут оставаться без изменений.

Основными направлениями по повышению уровня финансовой устойчивости является увеличение собственного капитала (оптимизация экономико-хозяйственной и маркетинговой деятельности с целью сокращения издержек и максимизации прибыли, получение финансовой помощи, проведение переоценки, выпуск ценных бумаг) и оптимизации заемных источников финансирования (рисунок 2).



Рис. 2. Основные направления повышения уровня финансовой устойчивости предприятия [1]

Основными направлениями по повышению уровня финансовой устойчивости является увеличение собственного капитала (оптимизация экономико-хозяйственной и маркетинговой деятельности с целью сокращения издержек и максимизации прибыли, получение финансовой помощи, проведение переоценки, выпуск ценных бумаг) и оптимизации заемных источников финансирования [4, с.89].

### Заключение

Итак, финансовую устойчивость относят к числу важных экономических проблем, потому что она является залогом выживаемости предприятия. Финансовая устойчивость любой организации тесно связана со степенью зависимости предприятия от кредиторов и инвесторов, а именно насколько оптимально соотношение собственного и заёмного капитала. Ситуация, когда у компании собственный ликвидный капитал не покрывает значительную часть обязательств, может привести к банкротству данное предприятие.

### Список использованной литературы

- [1] Арланова О.И., Суворкина Н.Ю. Финансовая устойчивость как важнейшее условие развития организации // Инновационное развитие экономики. 2017. № 5 (41). С. 77-81.
- [2] Ионова, А.Ф. Финансы предприятия: менеджмент и анализ / А.Ф. Ионова, А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2015. – 360 с.
- [3] Кереева М.Р., Романов Е.С. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий. 2016. № 1-10. С. 82-85.
- [4] Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Н.П. Любушин. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 444 с.

# **FINANCIAL SUSTAINABILITY: THE PROBLEM OF INCREASING**

**SHLAPAKOVA NATALIA**

*Candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department "Economics, organization and production management", Penza state University of architecture and construction, Russia, Penza*

**GALKINA NADEZHDA PETROVNA**

*4th year student, field of study 38.03.01 "Economics", Institute of Economics and management, Russia, Penza, e-mail: nadi-galkina@rambler.ru, phone: +79374366535.*

## **Anotation.**

Enterprise financial stability is characterized by a system of absolute and relative indexes. The most common characteristic of financial stability is surplus or shortage of money supply to form costs and stocks. The financial steady enterprise has a number of advantages, for example, in mobilization of investments, obtaining credits, suppliers and consumers choosing, it is more independent of unexpected change of the market conditions.

**Keyword:** financial, financial stability, credits.